

**Пенсионный фонд Swedbank Консервативный**

# Проспект

Действует начиная с 19.02.2025 г.  
ПЕРЕВОД С ЭСТОНСКОГО ЯЗЫКА

В случае любых расхождений между переводом и оригинальной версией на эстонском языке текст на эстонском языке будет иметь преимущественную силу.

## Важная информация

Настоящий документ является проспектом публичного предложения (далее «Проспект») Пенсионный фонд Swedbank Консервативный (далее «Фонд») в значении действующего в Эстонской Республике закона об инвестиционных фондах. Проспект – это документ, составленный для публичного предложения Фонда, в котором отражена связанная с Фондом информация.

Условия Фонда (далее «Условия»), являющиеся неотъемлемым приложением к Проспекту, – это утверждённые в установленном законом порядке документы, описывающие основы деятельности Фонда и отношения владельцев паёв Фонда (инвесторов) с Управляющей компанией. Условия публикуются в порядке и в местах, описанных в разделе «Информация о Фонде» Проспекта. Представленную в Проспекте информацию нельзя рассматривать в качестве инвестиционной консультации или прочей инвестиционной услуги, побочной инвестиционной услуги или призыва приобрести или отчудить паи Фонда. Перед инвестированием внимательно ознакомьтесь с Проспектом и Условиями, обратите особое внимание на инвестиционные риски и оцените свой уровень устойчивости к риску. При этом рекомендуем обратиться за более подробным разъяснением различных аспектов инвестирования к профессиональным консультантам в области налогов и инвестирования.

Предложение паёв Фонда всегда должно соответствовать Проспекту, Условиям соответствующего Фонда и правовым актам. Вводящая в заблуждение реклама или прочие обещания, противоречащие Проспекту, Условиям и правовым актам, не должны рассматриваться как одобренные Управляющей компанией. Управляющая компания не гарантирует верности представленной в Проспекте информации в любой момент времени после приобретения пая. Содержащиеся в Проспекте данные представлены по состоянию на дату, указанную на титульном листе.

Фонд предлагается только резидентам Эстонии. Фонд не зарегистрирован для предложения в иностранном государстве.

Управляющая компания не предлагает и не продаёт паи Фонда и не оказывает никакие инвестиционные услуги субъектам Соединённых Штатов Америки (США), если не установлено иное. Давая Управляющей компании распоряжение о покупке, инвестор тем самым подтверждает, что он не является субъектом США. Если инвестор является субъектом США или если он становится субъектом США в течение того времени, пока он состоит в правовых отношениях с Управляющей компанией, Управляющая компания имеет право расторгнуть соответствующие правовые отношения в соответствии с правовыми актами. Инвестор обязан незамедлительно известить Управляющую компанию об обстоятельствах, которые могут стать причиной, по которой инвестор будет считаться субъектом США. При оценке того, является ли инвестор субъектом США, Управляющая компания вправе брать за основу также публичные данные. Физическое лицо считается субъектом США, в частности, в том случае, если у него имеется гражданство США, если его страной резидентства являются США, его контактный адрес находится в США или его адрес в стране резидентства находится в США. Лицо может считаться субъектом США и на ином основании, вытекающем из законодательства США. Управляющая компания не несёт ответственности за какой бы то ни было ущерб, который может быть нанесён инвестору в связи с тем, что он является или становится субъектом США, в том числе в связи с отказом Управляющей компании

предложить паи Фонда или предоставить инвестиционную услугу, выкупом паёв и/или расторжением соответствующих правовых отношений, либо по иной причине, связанной с вышеизложенным.

Информация о характеристиках среды и социальных характеристиках, которым Фонд содействует, доступна в Приложении 2 к Проспекту.

Информация, связанная с инвесторами Фонда, является конфиденциальной и может быть разглашена лишь в случаях, предусмотренных в правовых актах. Персональные данные обрабатываются в соответствии с положением «Принципы обработки клиентских данных» Swedbank. Выражая волеизъявление о приобретении паёв Фонда, инвестор тем самым подтверждает, что он ознакомился с правилами Swedbank. Данные правила доступны на сайте [www.swedbank.ee](http://www.swedbank.ee) в разделе «Условия банка», в залах обслуживания Swedbank в Эстонии и по месту нахождения Управляющей компании.

Более подробную информацию о Фонде, соответствующие документы и прочую важную информацию можно найти на сайте Управляющей компании по адресу [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) (далее «Сайт»).

## Оглавление

<b>ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	<b>2</b>
<b>ОБЩИЕ ДАННЫЕ</b> .....	<b>5</b>
<b>ИНВЕСТИРОВАНИЕ АКТИВОВ ФОНДА</b> .....	<b>7</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕЛИ</b> .....	7
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА</b> .....	7
<b>ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИНВЕСТИРОВАНИЮ И ПРАВИЛА ДИВЕРСИФИКАЦИИ РИСКА</b> .....	8
<b>КРАТКИЙ ОБЗОР МЕТОДОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ И УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ</b> .....	10
<b>ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ</b> .....	<b>11</b>
<b>ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ</b> .....	11
<b>РИСКИ, В НАИБОЛЬШЕЙ СТЕПЕНИ ЗАТРАГИВАЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДА</b> .....	14
<b>ОПИСАНИЕ ТИПА ИНВЕСТОРА И УРОВНЯ РИСКА ФОНДА</b> .....	14
<b>ДОХОД ФОНДА И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ</b> .....	<b>15</b>
<b>Доход Фонда</b> .....	15
<b>Подоходный налог</b> .....	15
<i>Налогообложение дохода Фонда</i> .....	15
<i>Налогообложение инвестора</i> .....	15
<b>НАЛОГ С ОБОРОТА</b> .....	16
<b>ПАИ ФОНДА</b> .....	<b>17</b>
<b>ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЧИСТОЙ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ФОНДА И ПАЁВ</b> .....	17
<b>ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕНЫ ЭМИССИИ И ЦЕНЫ ОБРАТНОГО ВЫКУПА ПАЁВ</b> .....	18
<b>ОПЕРАЦИИ С ПАЯМИ</b> .....	<b>19</b>
<b>Подключение ко II ступени</b> .....	19
<b>Эмиссия Паёв</b> .....	20
<i>Приобретение Паёв предпринимателем – физическим лицом</i> .....	21
<b>ОБМЕН ПАЁВ</b> .....	21
<b>ОБРАТНЫЙ ВЫКУП ПАЁВ</b> .....	22
<i>Выплаты инвестору, имеющему право на обязательную накопительную пенсию</i> .....	22
<i>Выплата инвестору, который пока не имеет права на обязательную накопительную пенсию</i> .....	23
<b>НАСЛЕДОВАНИЕ ПАЁВ</b> .....	24
<b>ПРИОСТАНОВКА ЭМИССИИ И ОБРАТНОГО ВЫКУПА ПАЁВ</b> .....	24
<b>СВЯЗАННЫЕ С ФОНДОМ ПЛАТЫ И РАСХОДЫ</b> .....	<b>25</b>
<b>ПРЕДЕЛЬНАЯ ПЛАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ ПРИОБРЕТАЕМЫХ ФОНДОВ</b> .....	26
<b>ИНФОРМАЦИЯ О ФОНДЕ</b> .....	<b>27</b>
<b>Изменение Условий и Проспекта Фонда</b> .....	27
<b>ПРЕКРАЩЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА</b> .....	<b>29</b>
<b>УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ</b> .....	<b>30</b>
<b>Общие данные</b> .....	30
<b>Совет</b> .....	30
<b>Правление</b> .....	30
<b>Другие фонды, управляемые Управляющей компанией</b> .....	31
<b>Делегирование обязанностей Управляющей компании</b> .....	31
<b>Политика оплаты труда в Управляющей компании</b> .....	32
<b>ДЕПОЗИТАРИЙ И РЕГИСТР ПАЁВ</b> .....	<b>33</b>
<b>Депозитарий</b> .....	33
<b>Регистр Паёв</b> .....	34
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 1: ДОХОДНОСТЬ ФОНДА В ПРЕДЫДУЩИХ ПЕРИОДАХ</b> .....	<b>35</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 2: ФАКТОРЫ, СВЯЗАННЫЕ С ОКРУЖАЮЩЕЙ И/ИЛИ СОЦИАЛЬНОЙ СРЕДОЙ</b> .....	<b>36</b>

## Общие данные

<b>Данные Фонда</b>	<p>Зарегистрированный в Эстонской Республике обязательный пенсионный фонд «Пенсионный фонд Swedbank Консервативный», сформированный 26 апреля 2002 года.</p> <p>Местом нахождения Фонда является место нахождения Управляющей компании.</p> <p>Хозяйственный год Фонда начинается 1 января и заканчивается 31 декабря.</p>
<b>Паи Фонда</b>	<p>Фонд имеет паи одного типа без номинальной стоимости (далее «Паи»).</p> <p>Пай – это именная ценная бумага, подтверждающая наличие у владельца пая права на пропорциональную долю активов Фонда.</p> <p>Паями не торгуют и не планируют торговать на регулируемом рынке ценных бумаг.</p> <p>Дополнительную информацию можно найти в разделе «Паи Фонда» Проспекта.</p>
<b>Информация о ценах</b>	<p>Чистая стоимость, цена эмиссии и обратного выкупа Паёв публикуются на Сайте каждый банковский день не позднее чем в 12:00<sup>1</sup>.</p>
<b>Финансовая отчётность</b>	<p>Годовые отчёты Фонда составляются и публикуются по месту нахождения Управляющей компании и на Сайте не позднее чем через четыре месяца после завершения хозяйственного года Фонда.</p>
<b>Налогообложение</b>	<p>Доход Фонда не подлежит налогообложению в Эстонской Республике. Заработанный доход Фонда реинвестируется. Прибыль или убыток Фонда отражается в виде изменения чистой стоимости Паёв Фонда. Налогообложение заработанного инвестором дохода зависит от конкретных обстоятельств, связанных с инвестором.</p>
<b>Управляющая компания</b>	<p>Swedbank Investeerimisfondid AS (далее также «Управляющая компания»), местонахождение: Лийвалайа, 8, 15040 Таллинн, Эстонская Республика. Дополнительную информацию можно найти в разделе «Управляющая компания» Проспекта.</p>
<b>Депозитарий</b>	<p>Swedbank AS (далее «Депозитарий»), местонахождение: Лийвалайа, 8, 15040 Таллинн, Эстонская Республика. Депозитарий хранит активы Фонда. Дополнительную информацию можно найти в разделе «Депозитарий и регистр Паёв» Проспекта.</p>
<b>Держатель регистра</b>	<p>AS Pensionikeskus (далее «Держатель регистра»), местонахождение: Маакри, 19, 10145 Таллинн, Эстонская Республика, регистрационный номер: 14282597. Держатель регистра регистрирует Паи и связанные с ними данные в регистре Паёв. Дополнительную информацию можно найти в разделе «Депозитарий и регистр Паёв» Проспекта.</p>

<sup>1</sup> Здесь и далее указано эстонское время.

<b>Орган надзора</b>	Надзор за деятельностью Фонда, Управляющей компании и Депозитария осуществляет Финансовая инспекция, местонахождение: Сакала, 4, 15030 Таллинн, Эстонская Республика.
<b>Аудитор</b>	Аудитором Фонда является AS PricewaterhouseCoopers, регистрационный номер: 10142876, местонахождение: Татари 1, 10116 Таллинн, Эстонская Республика.

## Инвестирование активов Фонда

### Инвестиционные цели

Фонд является фондом обязательной накопительной пенсии, основная цель деятельности которого заключается в обеспечении владельцам паёв Фонда дополнительного дохода к государственной пенсии по достижении владельцами паёв пенсионного возраста. Инвестиционной целью Фонда является стабильный долгосрочный рост стоимости активов Фонда, достигаемый с помощью диверсификации рисков.

Инвестированию в Фонд всегда сопутствует риск. Риски, связанные с инвестированием в Фонд, более подробно описаны в разделе «Инвестиционные риски» Проспекта. Для того чтобы оценить приемлемость Фонда, инвестору следует ознакомиться с разделом «Описание типа инвестора и уровни риска Фонда» Проспекта. Инвестор должен помнить, что доходность Фонда и сохранность инвестиции в Фонд не гарантированы.

### Инвестиционная политика

Основные принципы инвестиционной политики Фонда изложены в Условиях Фонда.

Как минимум 80 % активов Фонда инвестируются в облигации, инструменты денежного рынка, депозиты и прочие активы, разрешённые правовыми актами. До 10 % активов Фонда могут быть инвестированы в акции, фонды акций и прочие схожие с акциями инструменты; до 20 % активов Фонда могут быть инвестированы в недвижимые вещи и прочие активы, разрешённые правовыми актами. Консервативная стратегия сосредоточена на облигациях, и её целью является сохранение и умеренный рост капитала, прежде всего, в краткосрочной перспективе.

При инвестировании активов Фонд не специализируется по отраслям экономики, регионам или государствам. Точные типы активов и эмитента, регионы, государства и отрасли экономики, а также их соотношения, Управляющая компания определяет в ходе ежедневного управления Фондом. В зависимости от ситуации на рынке распределение активов Фонда между разными классами активов и инструментами может существенно меняться. Управляющая компания принимает инвестиционные решения в соответствии с целями стратегии Фонда. Инвестиции Фонда могут быть номинированы в разных валютах, и Фонд может инвестировать в разные валюты.

Активы Фонда инвестируются и через другие инвестиционные фонды. В качестве инвестиций в фонды акций рассматриваются инвестиции в фонды, существенная часть активов которых непосредственно или через другие фонды вкладывается в акции или прочие подобные инструменты. Такое вложение является одной из составляющих обычной инвестиционной политики такого фонда. В качестве инвестиций в инструменты, схожие с акциями, рассматриваются инвестиции в ценные бумаги, депозиты или прочие инструменты, цена которых или получаемый от которых доход частично или полностью зависит от цены или изменения цены акции или другого подобного инструмента, не считая инвестиционных вкладов, отвечающих установленным в правовых актах условиям, или долговых ценных бумаг, основная часть которых гарантирована. Акции инвестиционного фонда, не являющегося фондом акций, не рассматриваются в качестве акций. Акции, фондами акций и

инструментами, схожими с акциями, не считаются акции либо паи или акции фонда такого коммерческого объединения, активы которого вкладываются, главным образом, в недвижимые вещи.

## **Ограничения по инвестированию и правила диверсификации**

### **риска**

При инвестировании активов Фонда Управляющая компания исходит из ограничений по инвестированию и правил диверсификации риска, установленных в правовых актах (главным образом, в законе об инвестиционных фондах Эстонии и в изданных на его основе правовых актах, например, в постановлениях министра, ответственного за соответствующую область). Данные ограничения и правила отображены в Проспекте не в полном объёме и могут меняться при внесении изменений в соответствующий правовой акт.

Активы фондов могут быть инвестированы с учетом ограничений и условий, установленных в правовых актах, Условиях и Проспекте: в ценные бумаги (например, акции или другие аналогичные права, облигации или другие аналогичные долговые обязательства и права на подписку или другие права, дающие право на приобретение вышеупомянутых ценных бумаг, ипотечные облигации, конвертируемые ценные бумаги; далее в этом подразделе – «Ценные бумаги»), инструменты денежного рынка, депозиты в кредитных учреждениях, паи или акции других фондов, деривативы, драгоценные металлы и сертификаты и ценные бумаги, представляющие их или сырьё, с базовым активом, являющимся драгоценным металлом или сырьём, в недвижимость и другие активы, разрешённые в правовых актах, а также активы фондов могут быть использованы для предоставления займов в соответствии с условиями, установленными в правовых актах.

Активы Фонда в размере до 100 % его стоимости можно инвестировать в Ценные бумаги или в инструменты денежного рынка, которые обращаются на биржах ценных бумаг или ином регулируемом рынке или которые будут обращаться на таком рынке в течение 12 месяцев после эмиссии Ценных бумаг согласно условиям эмиссии договаривающегося государства Европейской экономической зоны (ЕЭЗ), государства, входящего в состав Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), а также России, Албании, Боснии и Герцеговины, Хорватии, Сербии, Черногории, Украины, Белоруссии, Молдовы, Македонии, Казахстана, Узбекистана, Кыргызстана, Туркменистана, Таджикистана, Грузии, Азербайджана, Армении, Аргентины, Бразилии, Колумбии, Китая, Индии, Гонконга, Сингапура, Египта, Южноафриканской Республики, Багам, Бермуд, Каймановых островов, Нормандских островов, острова Мэн. До 100 % активов Фонда можно инвестировать также в не обращающиеся на регулируемом рынке инструменты денежного рынка, отвечающие условиям, установленным в правовых актах. За счёт Фонда может быть предоставлен заём в размере до 10 % от стоимости активов Фонда лицам, выпустившим облигации, в которые Фонду разрешено инвестировать. Активы Фонда можно инвестировать в Ценные бумаги, не торгуемые на вышеуказанных рынках, и в ранее не названные инструменты денежного рынка. Также за счёт активов Фонда можно выдавать вышеуказанные займы общим размером до 50 % от стоимости активов Фонда.

Активы Фонда можно инвестировать в эмитированные одним лицом Ценные бумаги и инструменты денежного рынка в размере до 15 % от стоимости активов Фонда, не считая эмитированных одним лицом закладных, в которые можно инвестировать в размере до 25 % от стоимости активов Фонда. До 35 % от стоимости активов Фонда можно инвестировать в Ценные бумаги или инструменты денежного рынка, эмитированные или



гарантированные одним государством, органом местного самоуправления договаривающегося государства ЕЭЗ или такой международной организацией, в которую входит как минимум одно договаривающееся государство ЕЭЗ.

Активы Фонда могут быть инвестированы во вклады в кредитном учреждении в размере до 100 % от стоимости активов Фонда, если кредитное учреждение зарегистрировано в договаривающемся государстве ЕЭЗ или в третьей стране. По мнению Финансовой инспекции, требования по части благонадёжности, действующие в отношении кредитного учреждения, зарегистрированного в третьей стране, по строгости должны соответствовать как минимум тем требованиям, которые установлены в правовых актах Европейского союза. Активы Фонда могут быть размещены во вклады в одном кредитном учреждении или в нескольких кредитных учреждениях, входящих в одну и ту же консолидированную группу, в общей сложности в размере до 20 % от стоимости активов Фонда.

Активы Фонда могут быть инвестированы в паи или акции других инвестиционных фондов исходя из ограничений и условий, установленных в правовых актах, Условиях и Проспекте. Активы Фонда могут быть инвестированы в размере до 100 % стоимости активов Фонда в паи и акции еврофонда (UCITS) либо в паи или акции другого фонда (так сказать, приравненного к еврофонду), в который правовые акты позволяют инвестировать. До 50 % от стоимости активов Фонда можно инвестировать в паи или акции не названного выше фонда, которые не обращаются на указанном в правовых актах регулируемом рынке. Стоимость паёв или акций одного фонда может составлять до 20 % от стоимости активов Фонда либо до 30 % от стоимости активов Фонда, если речь идёт о еврофонде, который соблюдает состав индекса в соответствии с условиями, установленными в правовых актах. Активы Фонда могут быть инвестированы в паи или акции другого фонда, которым управляет Управляющая компания или такое коммерческое объединение, которое связано с Управляющей компанией через общее управление, контроль или существенное доленое участие, в соответствии с условиями, установленными в правовых актах.

Для достижения инвестиционных целей Фонда и для снижения риска колебания цен на ценные бумаги, входящие в состав активов Фонда, Управляющая компания может осуществлять сделки с производными финансовыми инструментами за счёт Фонда. Активы Фонда могут быть инвестированы в производные финансовые инструменты, торгуемые на регулируемом рынке или вне регулируемого рынка, если их базовым активом является следующий актив или если их цена прямо или косвенно зависит от следующих факторов: депозиты, Ценные бумаги, паи и акции фондов, инструменты денежного рынка и прочие активы, в которые Фонд может инвестировать, в том числе финансовые активы, которые имеют общие черты с вышеуказанными активами, процентные ставки, валюта или курсы валют, любые индексы ценных бумаг или прочие финансовые индексы.

Активы фонда могут быть инвестированы в драгоценные металлы и сертификаты, представляющие их или сырьё, а также в ценные бумаги, базовым активом которых являются драгоценный металл или сырьё, в сумме не более 20% от стоимости активов фонда. Стоимость одного недвижимого имущества не может превышать 10% от стоимости активов фонда на момент приобретения. Стоимость недвижимости, акций и долей в других фондах, инвестирующих в недвижимость, или других компаний, а также других ценных бумаг не может составлять более 20% от стоимости активов фонда.

За счёт Фонда можно брать займы в размере до 10 % от стоимости активов Фонда. Управляющая компания имеет право за счёт Фонда обеспечивать эмиссию ценных бумаг, осуществлять сделки РЕПО и обратного РЕПО и прочие сделки по займу ценных бумаг в объёме до 10 % от стоимости активов Фонда и на короткий срок.

## **Краткий обзор методов инвестирования и управления рисками**

В случае Фонда, инвестирующего в несколько классов активов, Управляющая компания, как правило, при инвестировании активов Фонда применяет метод стратегического распределения между разными классами активов, учитывая инвестиционную политику, инвестиционные ограничения, характер классов активов и инвестиционные перспективы соответствующего Фонда. Затем применяется тактический приём увеличения или уменьшения доли класса активов в соответствии с изменяющимися условиями на финансовых рынках. При выборе ценных бумаг, входящих в один класс активов, как правило, исходят из глобального и регионального макроэкономического анализа, потенциала роста и общих тенденций финансовых рынков, и при необходимости также из тенденций в соответствующем регионе. Кроме того, при выборе объектов для инвестирования Управляющая компания руководствуется принципами ответственного и экологичного инвестирования, которые опубликованы на сайте Управляющей компании. При интегрировании рисков, связанных с устойчивостью, в инвестиционные решения Управляющая компания руководствуется своим соответствующим внутренним регламентом, опубликованным на сайте Управляющей компании.

Для выявления рисков, управления рисками, измерения и снижения рисков Управляющая компания установила внутренние правила управления рисками и отчётности. Управляющая компания регулярно проводит проверки соответствия с целью соблюдения ограничений по инвестированию и требований по диверсификации рисков. Если происходят события, вследствие которых портфель Фонда начинает противоречить ограничениям по инвестированию, Управляющая компания незамедлительно принимает меры по устранению данного противоречия.

## Инвестиционные риски

При инвестировании в Фонд инвестор должен учитывать сопутствующие инвестированию риски, которые могут влиять на доходность Фонда. Фонд может принести как прибыль, так и убыток, то есть сохранность и рост инвестиции не гарантированы. Сопутствующие инвестированию риски несёт инвестор (владелец паёв). Чистая стоимость Фонда может значительно колебаться с течением времени, и доходность Фонда в прошлые периоды не является индикатором его будущей доходности. Поэтому инвестор должен каждый раз убеждаться в том, что рисковый профиль Фонда приемлем для него. Перед инвестированием в Фонд инвестору рекомендуется ознакомиться с Проспектом и Условиями, годовыми отчётами Фонда, а также с прочими документами и информацией, которые опубликованы в отношении Фонда по месту нахождения Управляющей компании и на её Сайте. В случае обязательной накопительной пенсии инвестиционный риск несёт инвестор. Государство не гарантирует сохранения стоимости паёв пенсионного фонда.

Инвестору рекомендуется оценить, является ли инвестирование своевременным и целесообразным для него, и принять во внимание сопутствующие инвестированию правовые, налоговые, финансовые и прочие аспекты. Инвестор должен убедиться в том, что рисковый профиль Фонда и тип инвестора, для которого предусмотрен Фонд, отвечают его инвестиционной цели (см. ниже). Перед инвестированием инвестору следует при необходимости проконсультироваться у профессионального налогового и/или инвестиционного консультанта.

## Описание основных инвестиционных рисков

Любому инвестированию всегда сопутствует риск. Риск можно охарактеризовать как вероятность недостижения запланированного результата инвестирования. Риски, сопутствующие инвестированию в инвестиционный фонд, могут быть обусловлены инвестиционной деятельностью, изменениями в правовой среде, хранением или оценкой активов инвестиционного фонда, операционными рисками, конфликтами интересов и неликвидностью фонда. Ниже описаны некоторые из основных рисков, сопутствующих инвестированию. Данный перечень не является исчерпывающим; к тому же, риски могут накапливаться и концентрироваться.

**Рыночный риск (в т. ч. риск акций и процентный риск)** – это опасность того, что стоимость инвестиции может измениться ввиду неблагоприятных изменений на рынке ценных бумаг (например, макроэкономические события, нестабильность политической или социальной системы, поведение инвесторов и т. д.). В случае инвестиции в акции это может выражаться в изменении цены акции, волатильности курса акций, ценовых соотношений между различными акциями или индексами акций либо в изменении выплаты дивидендов. В случае инвестиции в долговые инструменты это может выражаться в изменении процентных ставок, кривой дохода, волатильности процентных ставок, разницы между процентными ставками инструментов с различным уровнем риска.

**Валютный риск** обусловлен неблагоприятным изменением курса иностранной валюты по отношению к базовой валюте фонда, которое сопровождается неблагоприятным изменением стоимости активов, котируемых в этой валюте.

**Ликвидный риск** обусловлен неблагоприятной ситуацией, сопутствующей инвестированию: для инвестирования на рынке невозможно найти достаточное количество покупателей в желаемое время или при желаемой цене, либо рынок (покупатель) вообще отсутствует. Ликвидный риск может быть повышен в случае инвестирования в ценные бумаги, торгуемые вне регулируемого рынка. Ликвидный риск фонда обусловлен неблагоприятным изменением поведения владельцев паёв Фонда, что может привести к неспособности выполнить обязательства, взятые за счёт фонда (включая обратный выкуп паёв). Ликвидный риск фонда может возникнуть, например, в ситуации, когда объём поступающих фонду распоряжений об обратном выкупе и обмене паёв в течение короткого промежутка времени чрезвычайно велик, в результате чего приходится на некоторое время приостанавливать выплату сумм обратного выкупа.

**Инфляционный риск** обусловлен тем, что в силу инфляции реальная стоимость инвестиции может уступить подъёму цен.

**Риск рыночной концентрации** обусловлен тем, что большая часть инвестиций фонда в какой-то момент времени может быть инвестирована в определённое государство или определённый регион, что может повлечь за собой дополнительный риск колебания цен.

**Риск, связанный с эмитентом**, обусловлен неспособностью эмитента облигации выполнить своё долговое обязательство своевременно (включая риск досрочного погашения) или полностью. При возникновении такого риска стоимость облигации эмитента может существенно снизиться, либо она может обесцениться, что повлияет на стоимость активов фонда. В случае инвестирования в акции риск, связанный с эмитентом, вытекает из того, что стоимость предприятия, в акции которого фонд инвестировал, может измениться с течением времени ввиду деятельности предприятия (например, результаты хозяйственной деятельности, запас финансовой прочности). Риски инвестирования в различные акции могут включать в себя валютный риск, политические и экономические риски, а также риски правовой системы. Кроме того, действующие для эмитентов налоговые стандарты и стандарты отчётности тоже различаются. Политические риски, экономические риски и риски правовой системы развивающихся рынков могут существенно отличаться от рисков, сопутствующих инвестированию на развитых рынках, что выражается в частности в повышенной волатильности цен, пониженной ликвидности и меньшем контроле над эмитентом, а также в лимитах, установленных в отношении репатриации активов. Кроме того, на развивающихся рынках расходы, связанные с инвестированием, могут быть выше.

**Риск партнёра по сделке** вытекает из неспособности партнёра по сделке с активами фонда выполнить обязательства, взятые на себя при заключении сделки.

**Риск, связанный с проведением расчётов**, вытекает из неспособности партнёра по сделке перевести необходимую денежную сумму или ценные бумаги в процессе расчётов, несмотря на то, что договорное обязательство перед ним уже выполнено. Риск расчётной системы заключается в том, что в системе расчёта по ценным бумагам или иным активам расчёты не производятся в предусмотренное время или в предусмотренном объёме по причине того, что партнёр по сделке не выполняет свои обязательства своевременно или в полном объёме.

**Риск, связанный с хранением активов (риск, связанный с депозитарием)** – это опасность пропажи или гибели активов, которые хранит депозитарий или иное лицо, обеспечивающее хранение активов, вследствие банкротства, неплатёжеспособности, халатности или сознательного противоправного действия со стороны депозитария или иного лица, обеспечивающего хранение активов.

**Риск правовой системы** вытекает из возможных изменений в правовых актах, регулирующих деятельность фонда и инвестирование в фонд (например, государство может изменить правила налогообложения дохода, получаемого инвестором от инвестиций в фонд).

**Политический, или страновой, риск** связан с тем обстоятельством, что в стране или регионе, куда инвестированы активы фонда, происходят значительные политические изменения или другие события, в результате которых стоимость инвестиций снижается (см. также риск, связанный с эмитентом, выше).

**Риск, связанный с оценкой активов**, вытекает из сложности определения справедливой цены инвестиций, торгуемых вне регулируемого рынка, или возможного отсутствия (признанной) котировки активов фонда.

**Риски, связанные с производными финансовыми инструментами** В зависимости от типа производного финансового инструмента, сделка может осуществляться с использованием большого финансового рычага, вследствие чего даже небольшое изменение в цене базового актива может привести к значительному изменению стоимости производного финансового инструмента или убытку, превышающему стоимость залога, предоставленного при осуществлении производной сделки.

**Риск, связанный с конфликтом интересов**, вытекает из вероятности нанесения инвестору прямого или косвенного ущерба, прежде всего, ввиду следующих обстоятельств: Управляющая компания может от имени Фонда осуществлять сделки со связанными с ней лицами или другими фондами, управляемыми Управляющей компанией, между Управляющей компанией и связанными с ней лицами имеют место случаи конфликта интересов, Управляющая компания может инвестировать активы Фонда в другие инвестиционные фонды, управляемые Управляющей компанией или предприятием, входящим в тот же концерн, что и Управляющая компания, сотрудники Управляющей компании отвечают за управление одновременно несколькими разными фондами, депозитарий или лицо, которому Управляющая компания передала свои функции, входит в ту же консолидированную группу, что и Управляющая компания. Для выявления и снижения возможных конфликтов интересов Управляющая компания установила внутренние правила и ограничения (в т. ч. правила возврата платы за управление при инвестировании в другие инвестиционные фонды, управляемые Управляющей компанией, предприятием, входящим в тот же концерн, что и Управляющая компания, или предприятием, не связанным с Управляющей компанией), а отдел контроля за соответствием Управляющей компании осуществляет регулярный мониторинг сделок и инвестиций Фонда (в т. ч. по части того, совершены ли они со связанными лицами или в связанные лица, и каковы в таком случае условия сделки). Помимо вышеизложенного отдел контроля за соответствием Управляющей компании осуществляет регулярный мониторинг лиц, оказывающих услуги Управляющей компании, и условий оказания услуги.

**Риск инвестирования в фонды** вытекает из того, что в случае, если активы Фонда инвестируются в следующие в инвестиционные фонды, которые в свою очередь непосредственно либо косвенно инвестируют в следующие фонды, то сопутствующие платы за управление и прочие платы могут превысить расходы, связанные с т. н. прямым инвестированием. Кроме того, Управляющая компания не всегда может полностью контролировать деятельность инвестиционных фондов, в которые Фонд инвестировал, поскольку такие инвестиционные фонды могут использовать инвестиционные стратегии, которые не разглашены Управляющей компании полностью или в определенных рыночных ситуациях могут заключать в себе риски, не предвиденные Управляющей компанией. Также управляющие некоторых инвестиционных фондов могут иметь короткую историю деятельности, или за ними необязательно осуществляется регулятивный надзор, или у них может не быть независимого депозитария.

**Риск, связанный с аудитом, бухгалтерским учетом и финансовой отчётностью**, вытекает из того, что стандарты, практика и требования к публикации отчётности эмитентов развивающихся стран необязательно предлагают инвесторам информацию и защиту на уровне, характерном для развитых рынков.

**Риск, связанный с устойчивостью**, – это событие или условие, связанное с окружающей средой, социальной средой или управлением, реализация которого может оказать реальное или потенциальное существенное негативное влияние на стоимость инвестиции, входящей в состав активов фонда. Реализация рисков, связанных с устойчивостью, может повлиять на доходность Фонда. Слабые методы управления и механизмы контроля предприятия, являющегося объектом инвестирования Фонда, могут создавать проблемы, влияющие на цену эмитированных ценных бумаг предприятия. Существенная открытость по отношению к климатическим рискам перехода и физическим климатическим рискам может снизить рыночную стоимость инвестиций Фонда при реализации этих рисков. Для достижения долгосрочной устойчивой доходности важно интегрировать риски, связанные с устойчивостью, в процесс принятия инвестиционных решений.

## **Риски, в наибольшей степени затрагивающие деятельность**

### **Фонда**

Фонд инвестирует как минимум 80 % в облигации, инструменты денежного рынка, депозиты и прочие активы, разрешённые правовыми актами, поэтому для данного Фонда характерны повышенные **процентный и кредитный риски**.

Существенным риском в случае Фонда можно также считать **риск правовой системы**, вытекающий из того, что правовые акты, касающиеся деятельности Фонда и инвестиций Фонда, могут измениться в неблагоприятную для инвестора сторону.

По оценке Управляющей компании, возможное влияние использования производных финансовых инструментов на уровень риска Фонда невелико.

## **Описание типа инвестора и уровни риска Фонда**

Фонд предусмотрен для инвесторов, которые являются физическими лицами – резидентами Эстонии, и не предполагают наличия опыта в инвестировании. Фонд подходит для инвестора с низкой устойчивостью к риску, который хочет сохранить стоимость активов и обеспечить стабильную умеренную доходность без существенного краткосрочного колебания стоимости Пая. Поэтому этот Фонд могут выбирать люди старшего возраста, цель которых заключается в сохранении уже накопленных активов до достижения пенсионного возраста, а также те люди, которые очень консервативны и ценят низкий риск при накоплении пенсии. Также можно рассмотреть короткий инвестиционный период (менее трёх лет). Уровень риска фонда ниже среднего. При выборе подходящего пенсионного фонда инвестор должен руководствоваться также своими **ожиданиями** и своей **личной устойчивостью к риску**. Поэтому Управляющая компания рекомендует перед принятием решения об инвестировании проконсультироваться с профессиональным консультантом по инвестированию, чтобы оценить и понять сопутствующие инвестициям риски и связь рисков с возможным убытком или доходом.

## Доход Фонда и налогообложение

Ниже приведён общий обзор принципов налогообложения. Перед принятием решения об инвестировании рекомендуется проконсультироваться с профессиональным консультантом по налогообложению, чтобы лучше понять и оценить аспекты налогообложения заработанного дохода.

Правовые акты, касающиеся налогообложения, и соответствующее им налогообложение инвестора могут с течением времени меняться.

### Доход Фонда

Доход Фонда от инвестиционной деятельности может возникнуть за счёт процентного дохода, дохода от дивидендов и изменения цен на ценные бумаги.

Доход, полученный Фондом, не выплачивается инвесторам, а реинвестируется. Чистая стоимость активов Фонда зависит от прибыли или убытка, которые Фонд приносит при инвестировании и которые отражаются в виде роста или снижения чистой стоимости активов Фонда и, таким образом, в виде изменения чистой стоимости Пая.

### Подходный налог

#### Налогообложение дохода Фонда

Фонд не является налогообязанным лицом, и заработанный Фондом доход не подлежит налогообложению в Эстонской Республике. Доход, заработанный Фондом в иностранном государстве, или проведённые там сделки могут подлежать налогообложению в зависимости от действующего законодательства соответствующего государства.

#### Налогообложение инвестора

Взнос в обязательную накопительную пенсию вычитается из облагаемого налогом дохода, и выплаты II ступени облагаются по той ставке подходного налога, которая действовала на тот момент времени.

Выплаты из Фонда инвестору, его наследникам или другим указанным в законе лицам облагаются налогом согласно закону о подходном налоге. Исходя из закона о подходном налоге, налогообложение выплат из Фонда может зависеть как от способа совершения выплаты, так и от личности инвестора (например, осуществляется ли выплата такому инвестору, который исходя из правовых актов имеет право на обязательную накопительную пенсию, либо такому инвестору, который пока не имеет права на обязательную накопительную пенсию). Выплаты, совершённые в пользу наследника при обратном выкупе Паёв, облагаются налогом по действующей на данный момент ставке подходного налога. Зачисление Паёв на пенсионный счёт наследника налогом не облагается. Обмен Паёв Фонда на паи другого обязательного пенсионного фонда или обратный выкуп Паёв для перечисления денег на пенсионный инвестиционный счёт налогом не облагается.

## **Налог с оборота**

Налогом с оборота облагается, в частности, услуга хранения и администрирования ценных бумаг и услуга хранения активов. Это означает, что, например, к стоимости оказываемой Депозитарием депозитной услуге и к расходам, связанным с хранением активов Фонда, прибавляется налог с оборота.



## Паи Фонда

Паи – это именные нематериальные ценные бумаги, которые отражают принадлежность инвестору определённой доли активов соответствующего Фонда. Фонд имеет Паи одного типа без номинальной стоимости. Паи могут быть разделены. Паи предлагаются публично. На Паи не выдаётся материальный документ, подтверждающий право собственности. Паи дают инвесторам равные права на равных основаниях. Паи не дают инвестору права принятия решений при совершении сделок с активами соответствующего Фонда. Паи не дают права голоса, и Фонд не проводит общих собраний.

## Определение чистой стоимости активов Фонда и Паёв

При определении чистой стоимости активов Фонда и Паёв Управляющая компания руководствуется внутренними правилами и правовыми актами. Данные внутренние правила опубликованы на Сайте.

Чистая стоимость активов Фонда – это стоимость ценных бумаг и прочих вещей и прав, входящих в состав активов Фонда, за вычетом требований к Фонду. Чистая стоимость активов Фонда определяется, прежде всего, на основании рыночной стоимости активов Фонда. Рыночная стоимость активов фонда определяется каждый банковский день, которым считается каждый календарный день, за исключением субботы, воскресенья и национального и государственного праздников Эстонской Республики (далее «Банковский день»). Для определения чистой стоимости активов Фонда из рыночной стоимости активов Фонда вычитаются начисленная, но не выплаченная Управляющей компании плата за управление, требования к Фонду (включая сделки, расчёт по которым ещё не произведён) и прочие затраты, связанные с управлением Фондом. Чистая стоимость активов Фонда рассчитывается в евро. Чистая стоимость активов Фонда публикуется на Сайте как минимум один раз в месяц.

Чистая стоимость Пая вычисляется путём деления чистой стоимости активов Фонда на количество всех выпущенных и не выкупленных на момент расчёта Паёв, предварительно скорректированное исходя из количества Паёв, вытекающего из поступивших Управляющей компании распоряжений об эмиссии и обратном выкупе, расчёт по которым ещё не произведён. Чистая стоимость Паёв рассчитывается в евро. Чистая стоимость Паёв рассчитывается не реже одного раза в каждый банковский день и публикуется на Сайте не позднее чем в 12:00 дня расчёта чистой стоимости. Чистая стоимость Пая рассчитывается с точностью до пяти знаков после запятой.

Если после определения чистой стоимости активов Фонда или чистой стоимости Паёв происходит событие или выясняется обстоятельство, которое, согласно профессиональной оценке Управляющей компании, существенно влияет на чистую стоимость активов Фонда, то Управляющая компания вправе провести переоценку определённой рыночной стоимости, чистой стоимости активов Фонда и чистой стоимости Пая, если в случае отказа от проведения переоценки будут ущемлены интересы инвесторов.

## **Определение цены эмиссии и цены обратного выкупа Паёв**

Цена эмиссии и цена обратного выкупа Пая рассчитываются в порядке, установленном в Условиях, один раз в каждый банковский день и публикуются на Сайте не позднее чем в 12:00. Цена эмиссии и цена обратного выкупа Пая рассчитываются с точностью до пяти знаков после запятой.

## Операции с паями

### Подключение ко II ступени

Для приобретения паёв второй ступени, то есть обязательного пенсионного фонда, или совершения платежей на пенсионный инвестиционный счёт лицо, соответствующее установленным в правовых актах условиям (инвестор), лично или через письменно уполномоченного представителя <sup>2</sup> подаёт Держателю регистра или управляющему счётом *заявление о выборе*. При подаче заявления о выборе для инвестора открывается *пенсионный счёт*. Это особый вид счёта ценных бумаг, на котором регистрируются паи обязательного пенсионного фонда и связанные с паями данные. Для открытия пенсионного инвестиционного счёта инвестор заключает договор с кредитным учреждением, соответствующим установленным в правовых актах условиям. В настоящем Проспекте описаны только операции с паями Фонда, но не приводится описание сделок, связанных с пенсионным инвестиционным счётом, в том числе платежей, совершаемых на этот счёт в рамках II ступени.

Подавая заявление о выборе, инвестор обязуется совершать взносы в счёт обязательной накопительной пенсии в выбранный им фонд обязательной накопительной пенсии или на пенсионный инвестиционный счёт на тех условиях и в том порядке, которые установлены в правовых актах. В случае отсутствия заявления о выборе взносы совершаются в пенсионный фонд, определённый Держателем регистра путём жеребьёвки, или на пенсионный инвестиционный счёт в соответствии с условиями, установленными в правовых актах. Обязанность совершения взносов прекращает действовать в то время и на тех основаниях, которые установлены в правовых актах.

Инвестор может начать совершать взносы в новый обязательный пенсионный фонд или на пенсионный инвестиционный счёт, подав управляющему счётом или Держателю регистра новое заявление о выборе. Держатель регистра заменяет обязательный пенсионный фонд или пенсионный инвестиционный счёт, куда инвестор совершает взносы, на обязательный пенсионный фонд или пенсионный инвестиционный счёт, указанный в новом заявлении о выборе, не позднее чем на третий рабочий день с того момента, когда Держатель регистра принял заявление о выборе.

**Подавая заявление о выборе или давая распоряжение об осуществлении сделки, инвестор подтверждает, что он в необходимой степени ознакомился с Условиями и Проспектом соответствующего(их) Фонда(ов), согласен с ними и обязуется следовать им.**

Если лицо, обязанное подключиться ко II ступени, не хочет совершать взносы во II ступень, оно не обязано совершать взносы, если оно подаст управляющему счётом или Держателю регистра предусмотренное в правовых актах заявление об освобождении от совершения взносов не позднее чем в срок, установленный в правовых актах.

Взносы во II ступень условно состоят из двух частей: взноса обязательной накопительной пенсии, составляющего по умолчанию 2 % от заработной платы брутто работника, который удерживается работодателем, и налога (4 % от заработной платы брутто), который перечисляет Налогово-таможенный

---

<sup>2</sup> Список управляющих счетами смотрите можно найти на сайте Пенсионного центра.

департамент за счёт социального налога. При определённых условиях для определённых лиц (например, для родителей, воспитывающих малолетних детей) правовыми актами предусмотрены дополнительные платежи. Взнос в обязательный фонд накопительной пенсии предпринимателя – физического лица (далее «ПФЛ») составляет по умолчанию 2 % от его дохода от предпринимательства, а Налогово-таможенный департамент начисляет и перечисляет в счёт накопительной пенсии ПФЛ 4 % от уплаченного ПФЛ социального налога. Инвестор может изменить процентную ставку взноса накопительной пенсии. Вместо выбранной по умолчанию ставки 2% можно выбрать 4% или 6%. Размер ставки взноса изменяется в порядке, предусмотренном законодательством.

Фонд не выдаёт подтверждений совершения сделок с паями. Информацию о сделках с Паями и о сальдо пенсионного счёта инвестор может получить у Держателя регистра и/или у своего управляющего счётом.

## Эмиссия Паёв

Для совершения платежа работодатель или другое установленное правовыми актами лицо удерживает с выплат, производимых инвестору и предусмотренных правовыми актами, **платёж в счёт обязательной накопительной пенсии** и перечисляет его на расчётный счёт Налогово-таможенного департамента. Налогово-таможенный департамент проверяет корректность удержанного взноса и на основании информации, полученной от Держателя регистра в отношении присоединившихся ко второй ступени передаёт корректные взносы и предусмотренные правовыми актами суммы дополнительных взносов и данные о взносе Держателю регистра.

На основании поступивших из Налогово-таможенного департамента сумм и чистой стоимости Пая соответствующего Фонда Держатель регистра зачисляет на пенсионный счёт инвестора соответствующее количество Паёв (определяет количество приобретаемых Паёв путем деления поступившей суммы на покупную цену Пая и зачисляет приобретённые Паи на пенсионный счёт инвестора). Одновременно сумма взноса, соответствующая этому количеству Паёв, перечисляется на банковский счёт Фонда. Если за сумму взноса невозможно приобрести целое число Паёв, на пенсионный счёт инвестора зачисляется соответствующий дробный пай. Дробные паи, зарегистрированные на пенсионном счёте инвестора, суммируются.

Пай считается эмитированным и все вытекающие из него права считаются созданными начиная с момента регистрации Пая на пенсионном счёте инвестора.

Инвестор имеет право не совершать платежи в счёт обязательной накопительной пенсии, если он подаст управляющему счётом или Держателю регистра предусмотренное в правовых актах заявление об освобождении от совершения платежей. Инвестор освобождается от совершения платежей начиная с 1 января, 1 мая или 1 сентября, если заявление подано Держателю регистра соответственно не позднее чем 31 июля, 30 ноября или 31 марта. До указанных сроков подачи заявления инвестор может изменить своё заявление, для чего необходимо подать новое заявление.

Инвестор, который подал заявление об освобождении от совершения взносов в обязательный пенсионный фонд или использовал установленное в правовых актах право на получение денежных средств до возникновения права на обязательную накопительную пенсию, по истечении десяти лет с момента прекращения совершения платежей снова получит право совершать взносы в обязательный пенсионный фонд,

если законодательством не установлено иное, если он подаст управляющему счётом или Держателю регистра заявление о совершении платежей, соответствующее условиям, установленным в правовых актах.

### Приобретение Паёв предпринимателем – физическим лицом

В случае ПФЛ периодом совершения платежей является календарный год. Налогово-таможенный департамент рассчитывает размер платежа в счёт накопительной пенсии ПФЛ в соответствии с периодом, за который ПФЛ было обязано совершить платежи, и передаёт ПФЛ налоговое извещение к 1 сентября того года, который следует за периодом обложения социальным налогом. ПФЛ совершает взнос в счёт накопительной пенсии на банковский счёт Налогово-таможенного департамента один раз в год – к 1 октября того года, который следует за периодом обложения социальным налогом.

Паи Фонда, начисленные с доходов от предпринимательской деятельности ПФЛ, поступают на пенсионный счёт ПФЛ один раз в год.

### Обмен Паёв

При желании инвестор может обменять Паи или часть них на паи другого обязательного пенсионного фонда, если обмен не запрещён исходя из правовых актов. Также согласно правовым актам, инвестор имеет право совершить обратный выкуп Паёв или части них и перечислить полученную сумму на свой пенсионный инвестиционный счёт.

Инвестор имеет право совершать предусмотренные в правовых актах сделки по обмену три раза в год. Для совершения сделки по обмену инвестор подаёт управляющему счётом или Держателю регистра *заявление об обмене*. Сделки по обмену Паёв совершаются в первый рабочий день, следующий за 1 января и 1 мая, а также 1 сентября или на следующий рабочий день, если 1 сентября не является рабочим днём. Для осуществления обмена в указанные дни заявление о совершении сделки по обмену должно поступить Держателю регистра соответственно не позднее чем 30 ноября, 31 марта, 31 июля. До указанных сроков инвестор может изменить своё заявление, для чего необходимо подать новое заявление об обмене.

В результате совершения сделки по обмену инвестор получает за сумму, полученную при обратном выкупе Паёв, соответствующее число Паёв выбранного пенсионного фонда, заплатив за них действовавшую в тот же день чистую стоимость, либо на пенсионный инвестиционный счёт инвестора поступает сумма, полученная при обратном выкупе Паёв. При совершении сделки по обмену выплаты инвестору не производятся. При обмене Паёв инвестор уплачивает Управляющей компании плату за обратный выкуп Паёв в том порядке и в том размере, которые установлены в Условиях и Проспекте.

## Обратный выкуп Паёв

### Выплаты инвестору, имеющему право на обязательную накопительную пенсию

Инвестор имеет право получать выплаты из Фонда (выплаты из обязательной накопительной пенсии) по достижении соответствующего возраста, установленного в правовых актах, или в случае соответствия прочим условиям, установленным в правовых актах.

Выплаты осуществляются на основании пенсионного договора либо напрямую из Фонда в виде фондовой пенсии или однократной выплаты.

### Выкуп Паёв при заключении пенсионного договора

Пенсионный договор – это заключённый между инвестором, который имеет право на обязательную накопительную пенсию в соответствии с установленными в правовых актах условиями, и страховщиком договор страхования обязательной накопительной пенсии, на основании которого страховщик обязуется осуществлять в пользу инвестора пенсионные выплаты до смерти инвестора или до установленного в пенсионном договоре срока, а инвестор обязуется платить страховщику страховой взнос.

Для заключения пенсионного договора инвестор подаёт заявление предлагающему соответствующий продукт страховщику. Пенсионный договор заключается на тех условиях и в том порядке, которые установлены в законе о накопительной пенсии. Если инвестор не указал иное, при заключении пенсионного договора все принадлежащие инвестору Паи выкупаются обратно, и на соответствующую им сумму совершается однократный страховой взнос в пользу страховщика. Соответствующая Паям сумма вычисляется путём умножения числа обратно выкупаемых паёв на их чистую стоимость. Обратный выкуп Паёв и перечисление соответствующей им суммы из Фонда страховщику организует Держатель регистра.

Если после заключения пенсионного договора на пенсионном счёте инвестора имеются Паи, инвестор имеет право заключить новый пенсионный договор, выбрать фондovou пенсию, запросить однократную выплату из Фонда или подать страховщику заявление о внесении дополнительного страхового взноса в размере оставшихся Паёв.

### Фондовая пенсия

На основании фондовой пенсии в пользу инвестора из Фонда осуществляются периодические выплаты до окончания фондовой пенсии. Фондовая пенсия охватывает все обязательные пенсионные фонды, паи которых имеет инвестор и обратный выкуп которых не запрещён правовыми актами.

Для выбора фондовой пенсии инвестор подаёт управляющему счётом или Держателю регистра составленное в соответствующей форме заявление о предоставлении фондовой пенсии. При выборе фондовой пенсии её срок рассчитывается на основаниях, установленных в правовых актах, однако инвестор вправе установить больший или меньший срок. При выборе фондовой пенсии инвестор устанавливает частоту совершения выплат – раз в месяц, квартал или пенсионный год. После выбора фондовой пенсии инвестор имеет право прекратить действие фондовой пенсии в порядке, установленном в правовых актах, подав для этого составленное в соответствующей форме заявление управляющему счётом или Держателю регистра.

При выплате инвестору фондовой пенсии предусмотренное число паёв обязательных пенсионных фондов выкупается обратно, и производится выплата на соответствующую им сумму. Данная сумма вычисляется путём умножения числа обратно выкупаемых паёв обязательных пенсионных фондов на их чистую стоимость. Выкуп паёв и осуществление выплаты инвестору организует Держатель регистра. Число паёв, являющееся основанием для осуществления выплат из фондовой пенсии, определяется каждый раз перед осуществлением выплаты, в соответствии с условиями, установленными в правовых актах.

Если инвестор приобретает паи обязательного пенсионного фонда после выбора фондовой пенсии, то дополнительно приобретённые паи учитываются при определении числа паёв, являющегося основанием для осуществления выплат, при осуществлении следующей выплаты.

### **Единовременная выплата из Фонда**

Если инвестор достиг установленного в правовых актах возраста или если он соответствует иным установленным в правовых актах условиям, то он имеет право потребовать обратный выкуп всех Паёв или части них и единовременную выплату соответствующей суммы.

Для получения единовременной выплаты из Фонда инвестор подаёт управляющему счётом или Держателю регистра заявление об осуществлении единовременной выплаты, которое должно содержать данные, установленные в правовых актах. Единовременную выплату осуществляет и обратный выкуп паёв обязательного пенсионного фонда организует Держатель регистра. При осуществлении единовременной выплаты за основу берётся чистая стоимость Паёв по состоянию на день их обратного выкупа.

Если при осуществлении единовременной выплаты выкуплены обратно все принадлежавшие инвестору Паи и после осуществления единовременной выплаты на его пенсионный счёт поступают денежные средства, Держатель регистра в течение одного месяца организует осуществление ещё одной выплаты инвестору. Для обратного выкупа паёв, оставшихся на пенсионном счёте инвестора после осуществления единовременной выплаты, или для снятия поступивших туда денежных средств инвестор имеет право в соответствии с установленными в правовых актах условиями подать заявление о получении ещё одной единовременной выплаты, подключиться к фондовой пенсии или заключить пенсионный договор.

### **Выплата инвестору, который пока не имеет права на обязательную накопительную пенсию**

Инвестор, который согласно правовым актам пока не имеет права на обязательную накопительную пенсию, имеет право потребовать обратный выкуп всех паёв обязательных пенсионных фондов, а также выплату соответствующей им суммы и всех денежных средств, находящихся на пенсионных инвестиционных счетах, в соответствии с условиями, установленными в правовых актах. Инвестор может использовать такое право максимум два раза.<sup>3</sup> После получения денежных средств инвестор прекращает совершать платежи в счёт накопительной пенсии.

---

<sup>3</sup> Исходя из закона о накопительной пенсии, инвестор имеет право второй раз потребовать обратный выкуп всех своих паёв пенсионного фонда, а также выплату соответствующей им суммы и денежных средств, находящихся на пенсионных инвестиционных счетах, если после предыдущего получения денежных средств с момента возникновения его обязанности совершать платежи прошло не менее десяти лет.

Для обратного выкупа всех паёв обязательных пенсионных фондов, а также для выплаты соответствующей им суммы и всех денежных средств, находящихся на пенсионных инвестиционных счетах, инвестор своевременно подаёт управляющему счётом или Держателю регистра заявление, которое содержит данные, предусмотренные в правовых актах. Осуществление выплаты организует Держатель регистра. При осуществлении выплаты выкупаются обратно все принадлежащие инвестору паи пенсионного фонда, на соответствующую им сумму осуществляется выплата, и с пенсионного инвестиционного счёта осуществляется выплата в размере суммы, имеющейся на инвестиционном счёте. Соответствующая Паям сумма вычисляется путём умножения числа обратно выкупаемых паёв на их чистую стоимость. Паи выкупаются обратно и соответствующая сумма выплачивается инвестору не позднее чем 20 января, 20 мая или 20 сентября, если заявление подано Держателю регистра соответственно не позднее чем 31 июля, 30 ноября или 31 марта.

## **Наследование Паёв**

Паи могут передаваться по наследству. Наследник, отвечающий условиям, установленным в законе о накопительной пенсии (например, он обязан совершать взносы во II ступень), имеет право перечислить наследованные Паи на свой пенсионный счёт или совершает их обратный выкуп. Наследник, не отвечающий условиям, установленным в законе о накопительной пенсии, имеет право потребовать обратный выкуп Паёв. Для перечисления Паёв на свой пенсионный счёт или для их обратного выкупа необходимо подать управляющему счётом заявление, составленное в предусмотренной правовыми актами форме. Обратный выкуп Паёв и осуществление выплаты или перечисление Паёв на пенсионный счёт наследника организует Держатель регистра.

## **Приостановка эмиссии и обратного выкупа Паёв**

Управляющая компания должна приостановить эмиссию Паёв, если эмиссия или выплата денег оказали бы существенное негативное воздействие на интересы владельцев Паёв или надлежащее управление Фондом. При приостановке эмиссии Паёв Держатель регистра хранит поступившие для их приобретения средства в порядке, установленном в правовых актах.

Управляющая компания может на основании разрешения Финансовой инспекции (за исключением предусмотренных законом случаев) приостановить обратный выкуп Паёв, если имеет место хотя бы одно из следующих обстоятельств:

- денежных средств на счетах Фонда недостаточно для уплаты выкупной цены Паёв;
- ценные бумаги или прочие активы Фонда невозможно продать незамедлительно;
- расчёт чистой стоимости активов Фонда затруднен.

В случае приостановки обратного выкупа Паёв Паи разрешается эмитировать лишь в установленных правовыми актами случаях.

Управляющая компания сообщает о приостановке эмиссии или обратного выкупа Паёв на Сайте.



## Связанные с Фондом платы и расходы

Паи можно приобретать по эмиссионной цене, которая соответствует чистой стоимости Пая. Паи выкупаются по цене выкупа Пая, которой является чистая стоимость Пая.

### Платы, которые вычитаются из вложенной денежной суммы инвестора

Плата за эмиссию Паёв	Отсутствует
Плата за обратный выкуп Паёв	Отсутствует

### Платы, которые вычитаются из активов Фонда до расчёта чистой стоимости Фонда

Базовая плата за управление (рассчитывается на основании рыночной стоимости активов Фонда)*	0,29 % в год
Поощрительная премия	Отсутствует
Расходы на перечисления и комиссии, непосредственно связанные с осуществлением сделки за счёт Фонда (например, плата за услугу, плата за совершение сделки, брокерское вознаграждение, плата за перечисление денег и ценных бумаг, плата за подписку, биржевая комиссия, плата за регистрацию, государственные пошлины, плата за обслуживание счетов), а также расходы на анализ партнёра по сделке	Согласно прейскуранту поставщика услуги
Расходы, связанные со взятием займа за счёт Фонда (в том числе расходы, связанные со сделками РЕПО и обратного РЕПО, а также расходы, связанные со сделками по займу других ценных бумаг)	Согласно прейскуранту поставщика услуги
Прочие платы и расходы, связанные с управлением Фондом (расходы на правовую помощь, связанные с инвестициями Фонда (например, судебные издержки), ликвидационные расходы, налоги, связанные с инвестициями Фонда, (например, расходы, связанные с ходатайством о льготном налогообложении), пошлины и расходы на оплату процентов (в том числе расходы, связанные с отрицательными процентными ставками по вкладам и другим инвестициям с постоянным доходом), расходы за аудит отчетности Фонда, расходы, связанные с реализацией имущественных прав Фонда.	Согласно прейскуранту поставщика услуги или в соответствии с реально понесёнными расходами

\* Базовая плата за управление рассчитывается исходя из рыночной стоимости активов Фонда ежедневно и выплачивается не позднее последнего дня месяца, следующего за отчётным месяцем. Базовая плата за

управление рассчитывается на следующем основании: фактическое количество дней в периоде, разделенное на фактическое количество дней в году (*actual/actual*). Размер базовой платы за управление снижается в соответствии с правовыми актами.

Платы и расходы, оплачиваемые за счёт Фонда, не могут превышать 3 % от средней годовой рыночной стоимости активов Фонда.

Все прочие платы и расходы, связанные с управлением Фондом, такие как плата за депозитарное обслуживание, плата за регистрацию, взносы в Гарантийный фонд пенсионной защиты, осуществляемые на основании правовых актов, плата за надзор Финансовой инспекции, несёт Управляющая компания. Размер платы за депозитарное обслуживание, которую покрывает Управляющая компания, составляет 0,05 % в год (рассчитывается на основании рыночной стоимости активов Фонда). К плате за депозитарные услуги добавляется налог с оборота на условиях и в порядке, предусмотренных законодательством.

## **Предельная плата за управление приобретаемых фондов**

Фактический размер платы за управление инвестиционных фондов, приобретаемых в состав активов Фонда, не должен превышать 3 % от рыночной стоимости активов приобретаемого фонда в год. Если инвестиции производятся в такой фонд, который рассчитывает плату за управление на основании стоимости инвестиционных обязательств, то предельная плата за управление такого фонда не должна превышать 3 % от размера инвестиционных обязательств. Если приобретаемый фонд в дополнении к плате за управление взимает плату за успешность в зависимости от результатов деятельности, то обе эти платы вместе не должны превышать 6 % от рыночной стоимости активов фонда в год. Если часть платы за управление или платы за успешность возвращается Фонду, то плата за управление приобретенного фонда рассчитывается в объёме, меньшем на соответствующую величину.

## Информация о Фонде

Инвестор имеет возможность ознакомиться со следующими данными и документами в месте нахождения Управляющей компании и Сайте:

- 1) Условия;
- 2) последний годовой отчёт Фонда;
- 3) Проспект и предоставляемая инвестору основная информация;
- 4) контактные данные Управляющей компании;
- 5) имена лиц, занимающихся инвестированием активов Фонда;
- 6) наименование и контактные данные Депозитария;
- 7) данные о размере доли участия Управляющей компании в Фонде;
- 8) внутренние правила Управляющей компании по определению чистой стоимости активов и Паёв Фонда.

С перечисленными документами и данными можно ознакомиться по месту нахождения Управляющей компании каждый Банковский день с 10:00 до 16:00. Управляющая компания выдаёт копии указанных в пунктах 1–3 документов владельцу Паёв или приобретателю Паёв по требованию последних бесплатно. Годовой отчёт Фонда составляется и публикуется в течение четырёх месяцев после завершения хозяйственного года Фонда.

Чистая стоимость Паёв, эмиссионная цена и выкупная цена публикуются на Сайте Управляющей компании каждый Банковский день после расчёта чистой стоимости не позднее чем в 12:00. Управляющая компания вправе публиковать вышеуказанную информацию и на других сайтах или в средствах массовой информации.

Управляющая компания имеет право отправлять сообщения и отчёты о Фонде по известному ей почтовому адресу или адресу электронной почты Инвестора.

## Изменение Условий и Проспекта Фонда

Решение об изменении Условий принимает правление Управляющей компании исходя по своему усмотрению. Могут быть изменены в том числе важные условия, которые, например, затрагивают важные права, связанные с Паем. После согласования изменений или представления изменённых Условий Финансовой инспекции Управляющая компания публикует изменённые Условия и сообщения, требуемые правовыми актами, на Сайте. Условия, которые следует согласовывать с Финансовой инспекцией вступают в силу на следующий рабочий день после 1 января или 1 мая или 1 сентября или на следующий после него рабочий день (если 1 сентября является нерабочим днем), но не ранее чем по истечении 100 календарных дней с публикации соответствующего сообщения. В общем случае прочие изменения Условий вступают в силу по истечении одного месяца с момента публикации соответствующего сообщения.

Решение об изменении Проспекта принимает правление Управляющей компании. Могут быть изменены в том числе существенные условия, которые затрагивают, например, инвестиционную политику Фонда. Управляющая компания публикует изменённый Проспект на Сайте. Как правило, Проспект вступает в силу сразу после

публикации или, в случае важных условий, по истечении того же срока, который действует в отношении изменений Условий, требующих согласования с Финансовой инспекцией.

## Прекращение деятельности Фонда

С разрешения Финансовой инспекции Управляющая компания по соглашению с другой управляющей компанией может передать последнее управление Фондом. Если право Управляющей компании управлять Фондом прекращает действовать (например, при признании недействительным разрешения на деятельность Управляющей компании) и управление Фондом не передаётся другой управляющей компании, то управление Фондом переходит к его депозитарию. Решение о прекращении деятельности Фонда может быть принято исключительно в том случае, если передача управления Фондом другой управляющей компании в порядке, установленном в правовых актах, была невозможна.

Прекращение деятельности Фонда происходит посредством производства по делу о ликвидации. Для этого Управляющая компания или иное указанное в правовых актах лицо должно подать Финансовой инспекции ходатайство о выдаче разрешения на ликвидацию. После принятия решения о выдаче разрешения на ликвидацию Управляющая компания публикует сообщение о ликвидации. Процедура ликвидации начинается на следующий день после опубликования сообщения о ликвидации и завершается в момент представления отчёта о ликвидации в соответствии с положениями правовых актов. Фонд считается ликвидированным начиная с момента представления отчёта о ликвидации.

При ликвидации Фонда ликвидатор отчуждает активы Фонда, взыскивает долги перед Фондом и удовлетворяет требования кредиторов Фонда. В ходе ликвидации Фонда Управляющая компания может осуществлять за счёт Фонда только те сделки, которые необходимы для ликвидации Фонда. При ликвидации Фонда инвестор на тех условиях и в том порядке, которые установлены в правовых актах, получает паи нового обязательного пенсионного фонда, число которых соответствует его доле, образовавшейся при распределении денежных средств, оставшихся после ликвидации, либо доля инвестора перечисляется на его пенсионный инвестиционный счёт в соответствии с условиями, установленными в правовых актах. За счёт Фонда могут покрываться исключительно расходы, связанные с ликвидацией Фонда, которые не должны превышать 2 % от чистой стоимости активов Фонда по состоянию на день принятия решения о ликвидации Фонда, за исключением случая, когда в решении о ликвидации представлены размер и обоснование дополнительных расходов на ликвидацию.

## Управляющая компания

### Общие данные

AS Swedbank Investeerimisfondid (акционерный капитал: 3 004 800 евро, регистрационный номер: 10194399), местонахождение: Лийвалайа, 8, 15040 Таллинн, Эстонская Республика, учреждено на основании правовых актов Эстонской Республики 21.10.1994 в качестве коммерческого объединения, управляющего инвестиционными фондами. Swedbank Investeerimisfondid AS имеет бессрочную лицензию F-4/0009 Управляющей компании, выданную Финансовой инспекцией 05.04.2002, которая даёт право на управление инвестиционными фондами (в т. ч. обязательными и добровольными пенсионными фондами) и портфелями ценных бумаг. 100 % акций Swedbank Investeerimisfondid AS принадлежат Swedbank Robur AB.

Деятельность Управляющей компании должна соответствовать правовым актам, уставу Управляющей компании, Условиям и исходить из лучших интересов владельцев Паёв Фонда.

Управляющая компания имеет право распоряжаться и владеть активами Фонда и прочие вытекающие из этого права. При управлении Фондом Управляющая компания осуществляет сделки от своего имени и за счёт Фонда. Управляющая компания управляет активами Фонда отдельно от своих активов, а также активов и совокупностей активов других инвестиционных фондов, управляемых Управляющей компанией. Управляющая компания обязана предъявлять требования Фонда или инвесторов Фонда к Депозитарию или к третьим лицам, если непредъявление требований нанесёт или может нанести ущерб Фонду или посредством него инвесторам Фонда. Управляющая компания не обязана предъявлять указанные требования, если Фонд или инвесторы Фонда уже предъявили требования, или если размер ущерба небольшой (до 0,5 % от стоимости активов Фонда), или если предъявлению требований сопутствуют непропорционально большие расходы.

### Совет

**Ида Густавссон** - Руководитель балтийских филиалов Swedbank Robur AB.

**Андрус Албер** – Предприниматель и специалист в сфере финансовых услуг.

**Андрес Тринк** – член совета AS Merko Ehitus.

**Марианне Нильссон** - старший директор, по корпоративному управлению Swedbank Robur Fonder AB.

### Правление

**Аге Петтер** – председатель правления с 2021 года.

**Меэлис Хинт** – член правления с 2010 года.

## Другие фонды, управляемые Управляющей компанией

- Пенсионный фонд Swedbank для поколения 1960–69
- Пенсионный фонд Swedbank для поколения 1970–79
- Пенсионный фонд Swedbank для поколения 1980–89
- Пенсионный фонд Swedbank индекс для поколения 1990–99
- Пенсионный фонд Swedbank для поколения 2000-09
- Пенсионный фонд Swedbank индекс
- Пенсионный фонд Swedbank V30
- Пенсионный фонд Swedbank V60
- Пенсионный фонд Swedbank V100
- Пенсионный фонд Swedbank V30 индекс (с ограниченным выходом)
- Пенсионный фонд Swedbank V60 индекс (с ограниченным выходом)
- Пенсионный фонд Swedbank V100 индекс (с ограниченным выходом)
- Пенсионный фонд Swedbank индекс III ступени
- Российский фонд акций Swedbank

## Делегирование обязанностей Управляющей компании

Управляющая компания может передать третьим лицам все функции, связанные с управлением Фондом, в порядке и объёме, установленных правовыми актами, в том числе инвестирование активов Фонда и управление рисками, связанными с инвестированием активов Фонда, администрирование Фонда и предложение Фонда. Передача функций третьему лицу не освобождает Управляющую компанию от ответственности, связанной с управлением Фондом.

Управляющая компания передала третьим лицам следующие обязанности:

Частично инвестирование активов Фонда (в части принятия инвестиционных решений при размещении активов Фонда)	Swedbank Robur Fonder AB, регистрационный номер: 556198-0128, SE-105 34 Стокгольм, Швеция (управляющая компания, зарегистрированная в иностранном государстве, подчиняется надзору Финансовой инспекции Швеции)
Предложение Фонда	Swedbank AS
Ведение учёта активов Фонда и организация бухгалтерского учёта Фонда	Swedbank Robur Fonder AB и Swedbank Robur AB регистрационный номер: 556110-3895, SE-105 34 Стокгольм, Швеция

Передача необходимой информации инвесторам и прочие действия по обслуживанию клиентов, в том числе разрешение жалоб инвесторов Фонда	Swedbank AS AS Pensionikeskus
Оценка активов Фонда и определение их чистой стоимости, в том числе представление отчётов и сообщений об активах Фонда	Swedbank Robur Fonder AB и Swedbank Robur AB
Контроль соответствия деятельности Фонда правовым актам, в том числе применение целесообразной системы внутреннего контроля	Частично передано Swedbank AS и Swedbank Robur Fonder AB
Организация ведения регистрационного учёта Паёв	AS Pensionikeskus
Расчёт дохода Фонда	Swedbank Robur Fonder AB и Swedbank Robur AB
Эмиссия и обратный выкуп Паёв	AS Pensionikeskus (при необходимости в сотрудничестве с Депозитарием и страховщиком)
Проведение расчётов, связанных с эмиссией и обратным выкупом Паёв, а также с управлением активами, в том числе выдача необходимых справок	Swedbank AS AS Pensionikeskus
Хранение связанных с Фондом документов	Swedbank Robur Fonder AB и Swedbank Robur AB

## Политика оплаты труда в Управляющей компании

Основные принципы политики оплаты труда сотрудников Управляющей компании установлены в политике оплаты труда группы Swedbank и в правилах оплаты труда Управляющей компании и описывают правила, применяемые при выплате как основной платы (установленная месячная плата), так и переменного вознаграждения. Принципы оплаты труда утверждает совет Управляющей компании. В Управляющей компании нет комитета по заработным платам. Заработная плата сотрудников Управляющей компании состоит из основной платы и переменного вознаграждения, которые выплачиваются в виде акций материнской компании группы Swedbank – Swedbank AB. Общий размер заработной платы базируется на условиях рынка труда и установлен таким образом, чтобы обеспечить разумное соотношение между постоянной и переменной частями заработной платы. Полное описание принципов оплаты труда Управляющей компании опубликовано на Сайте ([www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid)), в документе «Важная информация». По запросу инвестора политика оплаты Управляющей компании предоставляется бесплатно на бумажном носителе по месту нахождения Управляющей компании.



## Депозитарий и регистр паёв

### Депозитарий

Депозитарием Фонда является банк Swedbank AS, учрежденный 07.01.1992, регистрационный номер: 10060701, местонахождение: Лийвалайа, 8, 15040 Таллинн, Эстонская Республика. Swedbank AS имеет бессрочную лицензию на деятельность кредитного учреждения EP-13PO, выданную 26.01.1993 советом Банка Эстонии, на основании которой Swedbank AS оказывает различные банковские и инвестиционные услуги. Депозитарий хранит активы Фонда и проверяет, соответствуют ли сделки, осуществляемые Управляющей компанией за счёт Фонда, действующим правовым актам и Условиям Фонда. При выполнении своих обязанностей Депозитарий соблюдает обычно требуемое прилежание, и делает всё разумно необходимое для того, чтобы обеспечивать защиту интересов инвесторов.

Согласно договору о депозитарном обслуживании, Депозитарий имеет право заключать с третьими лицами договоры о хранения активов Фонда, осуществлении связанных с ними расчётов и передаче прочих задач. При выборе таких лиц и в дальнейшем Депозитарий обязан применять должное прилежание, чтобы быть уверенным в благонадёжности соответствующего третьего лица и в том, что организационный и технический уровень соответствующего третьего лица, а также его финансовое положение, достаточны для выполнения им своих обязанностей.

Список лиц, которым Депозитарий передал задачи по хранению активов (по состоянию на 16.02.2024):

Глобальные	State Street Bank International GmbH
Литва	„Swedbank“ AB
Латвия	„Swedbank“ AS
Норвегия	Citibank Europe plc
Польша	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Швеция	Swedbank AB
Финляндия	Citibank Europe plc
Дания	Citibank Europe plc
Иностранные фонды	Allfunds Bank International, Swedbank Robur Fonder AB

Депозитарий несёт ответственность за ущерб, причиненный Фонду или инвестору, в случае потери активов, хранимых Депозитарием или третьим лицом, которому депозитарий передал эту обязанность, или если Депозитарий не применил должного прилежания при выполнении обязательств, установленных в правовых актах. Ответственность Депозитария исключается в оговорённых в Условиях случаях.

Деятельности Депозитария по хранению активов Фонда, а также по выполнению иных обязательств, связанных с активами Фонда, могут сопутствовать различные конфликты интересов. Управляющая компания и

Депозитарий входят в одну и ту же консолидированную группу. Исходя из этого, возможны конфликты интересов между Депозитарием и Фондом. Исходя из профиля своей деятельности, Swedbank AS в определённых случаях помимо услуг депозитария может предоставлять Фонду и/или Управляющей компании другие услуги. В связи с этим могут возникать конфликты интересов между подразделениями Swedbank AS, оказывающими различные услуги. Депозитарий может предоставлять депозитарные услуги и услуги по хранению активов и другим клиентам. Исходя из этого может возникнуть конфликт интересов между Фондом и другими клиентами Депозитария. Кроме того, конфликт интересов может возникнуть при передаче задач Депозитария, например, когда задачи передаются компании, входящей в ту же консолидированную группу, что и Депозитарий. Для обнаружения и сокращения возможных конфликтов интересов Депозитарий установил внутренние правила и ограничения в соответствии с действующими правовыми актами. Кроме того, управленческая структура Управляющей компании и Депозитария организована таким образом, чтобы она позволяла Управляющей компании и Депозитарию при выполнении своих задач действовать независимо и исходя из лучших интересов владельцев Паёв.

По запросу владельца пая ему предоставляется актуальная информация о возможных конфликтах интересов при оказании услуг Депозитария, а также о третьих лицах, которым Депозитарий передал задачи по хранению активов.

## **Регистр Паёв**

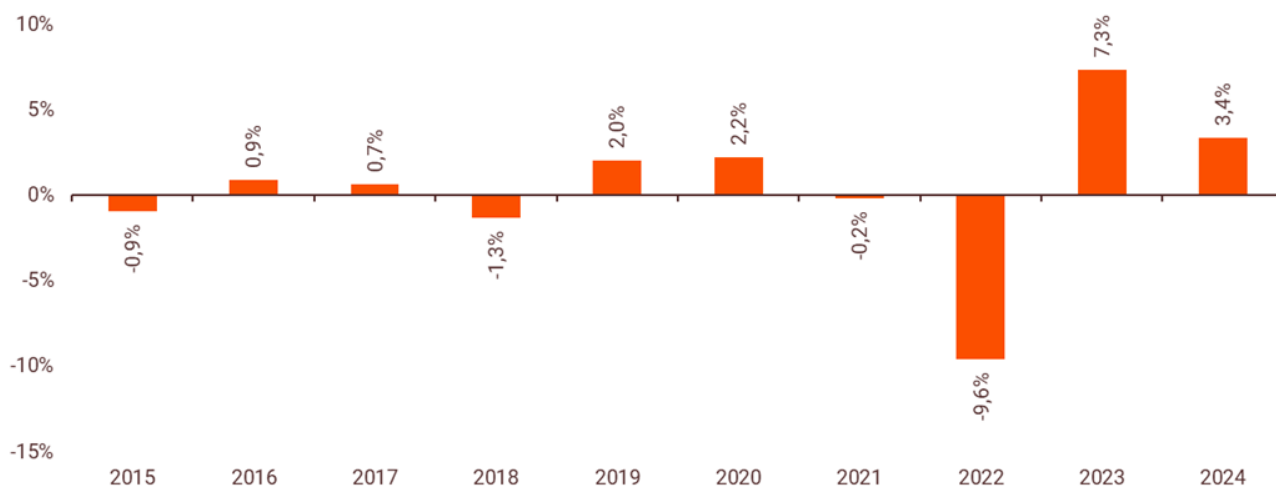
Согласно положениям правовых актов, Паи регистрируются в электронной форме в пенсионном регистре, который ведёт Держатель регистра. Владение Паем подтверждает запись в регистре. Ведение регистра Паёв Держателем регистра регулируется правовыми актами. Обработка данных регистра осуществляется в электронном виде.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1: Доходность Фонда в предыдущих периодах

В следующей таблице приведена средняя годовая кумулятивная доходность Фонда (по состоянию на 31.12.2024).

2 года	3 года	5 лет	10 лет	с момента основания
5,3%	0,1%	0,5%	0,4%	1,4%

На нижеследующем рисунке приведена доходность Фонда за предыдущие календарные годы, рассчитанная на соответствующий календарный год на основании чистой стоимости активов Фонда в евро. Плата за эмиссию и плата за обратный выкуп не учтены.



Пенсионный фонд Swedbank Консервативный был сформирован в 2002 году.

**Внимание!** Доходность Фонда в предыдущих периодах не означает обещаний или отсылок в отношении доходности Фонда в последующих периодах.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2: Факторы, связанные с окружающей и/или социальной средой

Название продукта:  
Пенсионный фонд Swedbank Консервативный

Идентификатор юридического лица:  
ISIN: EE3600019733

**Устойчивая инвестиция** – это инвестиция в хозяйственную деятельность, которая способствует достижению природных или социальных целей, при условии, что инвестиция существенно не вредит ни одной природной или социальной цели и что общества получателей инвестиций

**Таксономия ЕС** – это установленная Регуллой (ЕС) 2020/852 система классификации, с помощью которой создается список **видов хозяйственной деятельности, устойчивых в плане среды**. Упомянутая регула не включает список видов хозяйственной деятельности, устойчивых в плане среды. Устойчивые инвестиции, имеющие цель среды, могут соответствовать

### Имеет ли данный финансовый продукт цель устойчивой инвестиции?

**Да**

**Нет**

Минимальный размер его устойчивых инвестиций, которые имеют связанную со средой цель, будет: \_\_\_%

виды хозяйственной деятельности, которые согласно таксономии ЕС считаются устойчивыми в плане среды

виды хозяйственной деятельности, которые согласно таксономии ЕС не считаются устойчивыми в плане среды

Минимальный размер его устойчивых инвестиций, которые имеют социальную цель, будет: \_\_\_%

Он содействует характеристикам среды / социальным характеристикам (С/С) и, хотя его цель – не устойчивая инвестиция, минимальная пропорция его устойчивых инвестиций составляет \_\_\_%, и они имеют

связанную со средой цель в видах хозяйственной деятельности, которые согласно таксономии ЕС считаются устойчивыми в плане среды

связанную со средой цель в видах хозяйственной деятельности, которые согласно таксономии ЕС не считаются устойчивыми в плане среды

социальную цель

Он содействует характеристикам С/С, но не будет осуществлять устойчивые инвестиции



Каким характеристикам среды и/или социальным характеристикам содействует этот финансовый продукт?

При инвестировании Фонд способствует улучшению в частности экологических и социальных аспектов, например, путём включения инвестиций, основанных на нижеописанных факторах устойчивого развития, и исключения инвестиций в нижеописанные сферы деятельности. Экологические аспекты, например, экологическая и климатическая устойчивость, включены в процесс выбора инвестиций Фонда, главным образом, посредством постепенного сокращения выбросов CO<sub>2</sub>, путём экологического инвестирования, увеличения доли зелёных облигаций в портфеле (в соответствующих случаях), а также посредством определения рисков, связанных с устойчивым развитием, и управления ими. Также данный фонд способствует улучшению таких социальных аспектов как соответствие международным принципам и рекомендациям по вопросам, связанным с социальной сферой и наёмными работниками, и уменьшение инвестирования в

спорные виды оружия, избегая/ограничивая инвестирование в те компании, которые нарушают международные принципы и рекомендации или участвуют в обращении спорных видов оружия.

Фонд не имеет эталонного ориентира для достижения экологических или социальных характеристик, которым Фонд содействует.

Показатели устойчивости измеряют, достигается ли соответствие характеристикам среды социальным характеристикам, как или

- ***Какие показатели устойчивости используются, чтобы измерить, как достигается каждая характеристика среды или социальная характеристика, которым содействует данный финансовый продукт?***

Фонд использует в основном два вида показателей устойчивого развития для оценки прогресса в случае экологических и социальных аспектов, улучшению которых способствует Фонд:

1. Рейтинги экологического, социального и корпоративного управления (ESG), предоставленные поставщиками данных, являющимися третьими лицами, которые оценивают управление финансовыми рисками, связанными с ESG, и возможности, имеющиеся в случае соответствующего объекта инвестирования.

2. Показатели негативного влияния. В случае определённых показателей негативного влияния Фонд следит за их отсутствием или ослаблением с течением времени. Определённые показатели негативного влияния оцениваются вместе с соответствующими показателями других фондов, которыми управляет Управляющая фондами компания. Фонд оценивает следующие показатели негативного влияния:

**Климатические показатели и прочие показатели, связанные с окружающей средой:**

1. Выбросы парниковых газов
2. Углеродный след
3. Интенсивность выбросов парниковых газов инвестируемыми компаниями

**Показатели, связанные с социальной сферой и наёмными работниками, соблюдением прав человека, борьбой с коррупцией и взяточничеством:**

1. Нарушения принципов Глобального договора ООН и Руководящих принципов ОЭСР для транснациональных корпораций
2. Инвестирование в спорные виды оружия (противопехотные мины, кассетные боеприпасы, химическое и биологическое оружие).

Фонд способствует улучшению экологических и социальных аспектов, однако Фонд не обязуется инвестировать исключительно или в определённом объёме в такие инструменты, в случае которых учитываются критерии устойчивого развития ЕС или которые согласуются с таксономией ЕС. В частности, Фонд не будет выбирать инвестиции исходя из хозяйственной деятельности, при ведении которой учитывается экологическая цель согласно соответствующим критериям ЕС.



### Учитывает ли данный финансовый продукт важнейшее негативное влияние на факторы устойчивости?

x

Да, в случае Фонда учитывается негативное влияние на факторы устойчивого развития. Анализ негативного влияния компаний, эмитентов и внешних поставщиков проводится как в отношении всех фондов, которыми управляет Управляющая фондами компания, в целом, так и в отношении портфеля, в зависимости от типа портфеля. Это делается различными способами, например, с помощью поставщиков, являющихся третьими лицами, для получения данных о вышеупомянутых показателях. При этом также проводится внутренний анализ и ведётся общение с компаниями. Проверка внешних поставщиков проводится исходя из данных, полученных от поставщиков, являющихся третьими лицами, или исходя из соответствующего внутреннего регламента проведения оценки, что может означать применение минимальных рейтингов/аспектов, связанных с устойчивым развитием, или включение оценок устойчивого развития в процесс выбора инвестиций. Учёт негативного влияния может также обусловить исключение определённых инвестиций согласно политике ответственного инвестирования, опубликованной на сайте Управляющей фондами компании. Более подробная информация о негативном влиянии на факторы устойчивого развития будет представлена в ежегодном отчёте Фонда по адресу [www.swedbank.ee/funds](http://www.swedbank.ee/funds).



### Какую инвестиционную стратегию данный финансовый продукт использует?

Фонд может инвестировать свои активы в разные классы активов, которые указаны в Проспекте, с учётом действующих в отношении Фонда ограничений на инвестирование. Фонд не специализируется на определённых регионах, странах или секторах экономики.

- ***Каковы инвестиционные стратегии, которые используются, чтобы отбирать инвестиции, с которыми можно добиться соответствия каждой из характеристик среды или социальных характеристик, которым способствует данный финансовый продукт, т.е. соответствующие элементы?***

Управляющая Компания выбирает инвестиции на принципы ответственного инвестирования, опубликованной на сайте Управляющей Компании. Портфель Фонда в целом стремится способствовать улучшению экологических и социальных аспектов. Для достижения этого Фонд использует три основных способа выбора инвестиций:

1. **Включение**

**Инвестиционная стратегия** направляет инвестиционные решения на основании таких факторов, как цели инвестиций и толерантность к риску.

**Практика хорошего менеджмента** включает структуры правильного управления, отношения с сотрудниками, вознаграждение персонала.

В процессе принятия инвестиционного решения Фонд учитывает устойчивое развитие и использует разные способы исходя из специфики каждой инвестиции. Эти способы могут включать в себя переговоры с объектом инвестирования, анализ устойчивого развития, увеличение объёма тематических инвестиций и зелёных облигаций и т. д. При инвестировании через другие инвестиционные фонды большее количество средств направляется в те фонды, которые нацелены на устойчивое развитие.

## 2. Исключение

Фонд исключает инвестирование в такие инструменты, в случае которых подтверждено наличие высоких рисков, связанных с устойчивым развитием, и в такие компании, деятельность которых, по мнению Управляющей фондами компании, наносит вред обществу или окружающей среде, исходя из принципов устойчивого и ответственного инвестирования, которые опубликованы на сайте Управляющей фондами компании. Также Фонд может исключить инвестицию в том случае, если соответствующий продукт может существенно усилить негативное влияние.

## 3. Вовлечение

В случае прямых инвестиций Управляющая фондами компания применяет опубликованные на её сайте принципы вовлечения акционера, особенно при инвестировании в компании стран Балтии (зарегистрированные или не зарегистрированные на бирже). Цель такого вовлечения заключается в устранении существенных рисков, связанных с устойчивым развитием, или в использовании возможностей позитивного влияния. Это делается путём голосования на общих собраниях и в ходе переговоров как с текущими, так и с потенциальными портфельными компаниями. В случае косвенных инвестиций через торгуемые на бирже фонды/фонды возможность взаимодействовать с инвестируемыми компаниями ограничена. Управляющая фондами компания может вступать в переговоры с продуцентами инвестиционных фондов и отслеживать ESG-рейтинг, который предоставляет поставщик данных, являющийся третьим лицом, и в случае которого помимо прочих факторов учитывается надлежащее управление компаниями.

- *Какова минимальная ставка, на которую принято обязательство уменьшить размер инвестиций и которая учитывается перед применением упомянутой инвестиционной стратегии?*

Фонд стремится улучшать экологические и социальные аспекты во всём портфеле Фонда, вследствие чего обязательство сокращения объёма инвестиций с применением минимальной ставки не действует.

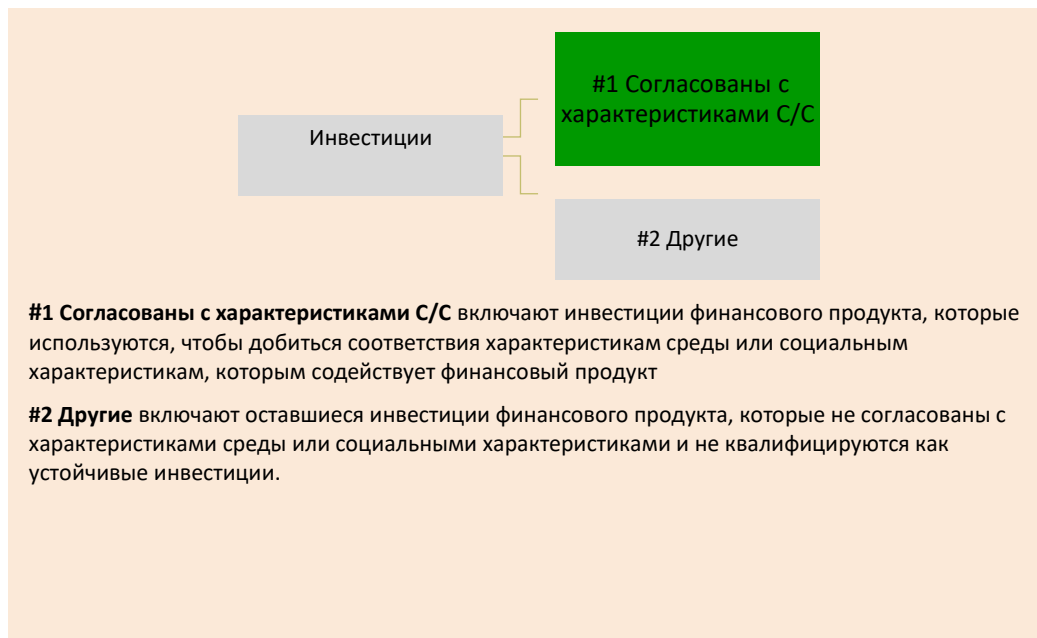
- **Какова политика для оценки хорошего менеджмента в обществах получателей инвестиций?**

**Размещение** активов характеризует пропорционально количеству инвестиций в конкретные активах.

В случае прямых инвестиций в зарегистрированные или не зарегистрированные на бирже компании Управляющая фондами компания взаимодействует с такими компаниями в соответствии с опубликованными на её сайте принципами вовлечения акционера с целью устранения существенных рисков, связанных с устойчивым развитием, или использования возможностей позитивного влияния. Это делается путём голосования на общих собраниях и в ходе переговоров как с текущими, так и с потенциальными портфельными компаниями. Критерии надлежащего корпоративного управления для зарегистрированных на бирже компаний стран Балтии подробнее описаны также в принципах вовлечения акционера, опубликованных на сайте Управляющей фондами компании. В случае косвенных инвестиций через базовые фонды возможность оценки надлежащего управления инвестируемыми компаниями и влияния на него ограничена. Фонд может отслеживать соответствующие ESG-рейтинги, которые предоставляют поставщики данных, являющиеся третьими лицами, и в случае которых помимо прочих факторов учитывается надлежащее управление компаниями. Также Фонд может следить за соответствием базовых фондов спискам исключений, применяемым фондом социальных инвестиций в соответствии с его политикой ответственного инвестирования, с целью ограничения/предотвращения инвестирования в базовые фонды с отличными критериями исключения.



### Какое размещение активов планируется для данного финансового продукта?



Фонд может инвестировать свои активы в разные классы активов, которые указаны в Проспекте, с учётом действующих в отношении Фонда ограничений на инвестирование. Фонд старается способствовать улучшению экологических и социальных аспектов всего портфеля Фонда, поскольку инвестиционная стратегия и её обязательные элементы, которые описаны выше, применяются в случае всех инвестиций Фонда. Также Фонд может инвестировать активы в категорию «других» инвестиций. Например, Фонд может использовать наличные деньги и



производные финансовые инструменты в целях обеспечения ликвидности и хеджирования; при этом минимальные экологические или социальные гарантии могут отсутствовать.

- **Как использование производных инструментов помогает добиться соответствия характеристикам среды или социальным характеристикам, которым способствует данный финансовый продукт?**

Фонд использует производные финансовые инструменты, главным образом, с целью хеджирования определённых рисков, то есть он не использует производные финансовые инструменты для влияния на экологические или социальные аспекты. Как пояснено ниже, производные финансовые инструменты могут относиться к категории «№ 2 – Другое».



**В какой минимальной мере устойчивые инвестиции, имеющие цель среды, соответствуют таксономии ЕС?**

Фонд не обязан инвестировать средства в определённых пропорциях в соответствии с таксономией ЕС. Однако не исключено, что отдельные активы Фонда будут полностью или частично классифицированы как соответствующие таксономии ЕС.

- **С помощью финансового продукта средства инвестируются в деятельность, которая связана с природным газом и/или ядерной энергией и соответствует таксономии ЕС<sup>4</sup>?**

Да

В деятельность, которая связана с природным газом

В деятельность, которая связана с ядерной энергией

Нет


*В обеих нижеследующих диаграммах зелёным цветом отмечена минимальная процентная доля инвестиций, соответствующих таксономии ЕС. Поскольку не применены методологии, чтобы определять соответствие государственных облигаций\* таксономии, на первой диаграмме изображено связанное со всеми инвестициями финансовых продуктов, в том числе государственными облигациями, соответствие таксономии, в свою очередь, на второй диаграмме изображено соответствие таксономии только в связи с инвестициями финансовых продуктов, которые не относятся к государственным облигациям.*

<sup>4</sup> Деятельность, связанная с природным газом и/или ядерной энергией, соответствует таксономии ЕС лишь в том случае, если она способствует смягчению последствий изменения климата и не создаёт существенных препятствий для реализации целей таксономии ЕС (см. пояснительное примечание в левом углу). Полные критерии относительно хозяйственной деятельности, которая связана с природным газом и ядерной энергией и соответствует таксономии ЕС, установлены в делегированном регламенте комиссии (ЕС) 2022/1214. Управляющая фондами компания опиралась на данные, опубликованные внешними поставщиками данных, и стоит отметить, что в случае этих данных возможны погрешности, как описано в данном приложении, и доступные данные могут быть неполными, то есть их может быть недостаточно в частности для оценки деятельности, которая связана с природным газом и/или ядерной энергией и соответствует таксономии ЕС.



● **Какова доля инвестиций в деятельность, направленную на осуществление перехода и оказание поддержки?**

Фонд не ставил перед собой цель инвестировать определённое количество средств в деятельность, направленную на осуществление перехода и оказание поддержки.

 **Какие инвестиции включены в категорию «#2 Другие», какова их цель и имеются ли минимальные мероприятия по охране среды или социума?**

Категория «№ 2 – Другое» включает в себя инвестиции, которые – учитывая соответствующий класс активов – не способствуют улучшению экологических или социальных аспектов, или инвестиции, в отношении которых отсутствует достаточное количество данных для определения того, способствуют ли они улучшению экологических или социальных аспектов или нет. Например, Фонд может использовать наличные деньги и производные финансовые инструменты в целях обеспечения ликвидности и хеджирования; при этом минимальные экологические или социальные гарантии могут отсутствовать.



**Где онлайн найти специфическую информацию о продукте?**

Специфическая информация о продукте находится на данном сайте: [www.swedbank.ee/fondid](http://www.swedbank.ee/fondid) на вкладке «устойчивость» информации о Фонде.